

Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2013 e
Informe de los Auditores Independientes*

POLIQUM, POLÍMEROS Y QUÍMICOS C. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 24

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Poliquim, Polímeros y Químicos C. A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Poliquim, Polímeros y Químicos C. A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Poliquim, Polímeros y Químicos C. A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche.

Guayaquil, Febrero 17, 2014
SC-RNAE 019

Jimmy Marín D.

Jimmy Marín D.
Socio
Registro # 30.628

POLIQUIM, POLÍMEROS Y QUÍMICOS C. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	237,380	274,993
Cuentas por cobrar	4	5,016,888	3,944,527
Inventarios	5	3,068,917	2,632,370
Otros activos		<u>6,359</u>	<u>19,011</u>
Total activos corrientes		<u>8,329,544</u>	<u>6,870,901</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	6	1,344,184	1,053,320
Activos intangibles		58,974	88,461
Otros activos		<u>631</u>	<u>369</u>
Total activos no corrientes		<u>1,403,789</u>	<u>1,142,150</u>
TOTAL		<u>9,733,333</u>	<u>8,013,051</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Arturo Vélez Arango
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	7	1,334,730	804,520
Cuentas por pagar	8	4,343,411	3,879,887
Obligaciones acumuladas	11	345,507	275,446
Impuestos corrientes	9	<u>209,315</u>	<u>220,293</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,232,963</u>	<u>5,180,146</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	12	64,627	49,980
Impuesto a la renta diferido			<u>31,484</u>
Total pasivos no corrientes		<u>64,627</u>	<u>81,464</u>

Total pasivos**6,297,590 5,261,610****PATRIMONIO:**

Capital social	14	460,052	460,052
Reserva legal		747,636	298,107
Utilidades retenidas		<u>2,228,055</u>	<u>1,993,282</u>
Total patrimonio		<u>3,435,743</u>	<u>2,751,441</u>

TOTAL**9,733,333 8,013,051**

CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLÍMEROS Y QUÍMICOS C.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2012</u>
INGRESOS	15	18,589,876	16,061,267
COSTO DE VENTAS	16	<u>(15,517,871)</u>	<u>(13,397,161)</u>
MARGEN BRUTO		3,072,005	2,664,106
Gastos de ventas	16	(893,260)	(756,403)
Gastos de administración	16	(390,932)	(328,689)
Gastos financieros, neto		(115,440)	(62,312)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>17,464</u>	<u>(66,943)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,689,837</u>	<u>1,449,759</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	9	(387,282)	(371,240)
Diferido		<u>31,747</u>	<u>21,009</u>
Total		<u>(355,535)</u>	<u>(350,231)</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>1,334,302</u>	<u>1,099,528</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Arturo Vélez Arango
Representante Legal



CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLÍMEROS Y QUÍMICOS C. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares)...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2012	460,052	230,026	1,574,561	2,264,639
Utilidad del año			1,099,528	1,099,528
Pago de dividendos			(612,726)	(612,726)
Apropiación	<u> </u>	<u>68,081</u>	<u>(68,081)</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2012	460,052	298,107	1,993,282	2,751,441
Utilidad del año			1,334,302	1,334,302
Pago de dividendos, nota 14			(650,000)	(650,000)
Apropiación	<u> </u>	<u>449,529</u>	<u>(449,529)</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2013	<u>460,052</u>	<u>747,636</u>	<u>2,228,055</u>	<u>3,435,743</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Arturo Vélez Arango
Representante Legal



CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLÍMEROS Y QUÍMICOS C. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	1,334,302	1,099,528
Participación a trabajadores	303,742	256,482
Depreciación de propiedades, planta y equipos	100,484	82,979
Amortización de activos intangibles	29,487	29,487
Provisión por obsolescencia de inventario	24,524	6,627
Provisión para cuentas incobrables	(16,965)	45,141
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14,647	6,898
Impuesto a la renta	355,535	350,231
Gastos financieros y otros	1,289	3,376
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,055,396)	(984,680)
Inventarios	(461,071)	(921,469)
Cuentas por pagar	463,524	1,149,128
Obligaciones acumuladas e impuestos	(631,678)	(572,950)
Otros activos	12,390	(4,397)
Obligaciones por beneficios definidos	<u> </u>	<u>(1,620)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>474,814</u>	<u>544,761</u>

(Continúa...)

POLIQUIM, POLÍMEROS Y QUÍMICOS C. A.

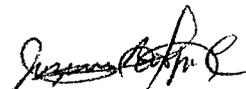
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedades y equipos	<u>(392,637)</u>	<u>(277,450)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos	530,210	344,840
Pago de dividendos	<u>(650,000)</u>	<u>(612,726)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(119,790)</u>	<u>(267,886)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta de efectivo y bancos	(37,613)	(575)
Saldos al comienzo del año	<u>274,993</u>	<u>275,568</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>237,380</u>	<u>274,993</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Arturo Vélez Arango
Representante Legal



CPA. Jazmín Borja Carreño
Contadora General

POLIQUIM, POLÍMEROS Y QUÍMICOS C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en febrero de 1987, bajo la razón social de Ucar, Polímeros y Químicos C.A. Mediante escritura pública de julio del 1999 se reformaron los estatutos y se cambió la denominación de la Compañía a Poliquim, Polímeros y Químicos C.A. La actividad principal es la elaboración y comercialización de productos químicos, tales como látex, emulsiones vinílicas, acrílicas y plásticos.

Al 31 de diciembre del 2013, Poliquim, Polímeros y Químicos C. A. es subsidiaria de Anhídridos y Derivados de Colombia S. A. ANDERCOL.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, que está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada en el intercambio de bienes y servicios.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye saldos de caja y depósitos en instituciones financieras locales.

2.4 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. La política de crédito de la Compañía es de 30 a 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización de los inventarios en la producción o venta.

2.6 Propiedades, planta y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10 - 20
Equipos de cómputo	3 - 5
Muebles y equipos de oficina	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles - Son registrados al costo menos la amortización acumulada, la cual se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. El intangible que tiene la Compañía es un software y la vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 5 años.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.9 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, y se registran a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.2 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.12 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

2.13.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo por bonos a sus principales ejecutivos, los cuales se calculan en base a evaluaciones de desempeño y cumplimiento de metas.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.15 Costos y gastos - Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Norma nueva y revisada con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012 y efectiva a partir del 1 de enero del 2013) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados y estos cambios no han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede no tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados

3. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013, efectivo y bancos representa principalmente saldos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales por US\$236,530 y no generan intereses.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales:		
Clientes (1)	4,620,330	3,794,761
Compañías relacionadas, nota 17	420,905	189,951
Funcionarios y empleados	982	1,868
Otras	3,949	4,190
Provisión para cuentas incobrables	<u>(29,278)</u>	<u>(46,243)</u>
Total	<u>5,016,888</u>	<u>3,944,527</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, clientes incluyen principalmente facturas pendientes de cobro por venta de productos químicos, tales como látex, emulsiones vinílicas y acrílicas.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes presentan los siguientes vencimientos:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer:	2,541,992	2,414,794
Vencido:		
De 1 a 60 días	1,586,633	1,190,748
De 61 a 90 días	339,435	113,141
De 91 a 360 días	127,023	28,910
Más de 360 días	<u>25,247</u>	<u>47,168</u>
Total	<u>4,620,330</u>	<u>3,794,761</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	1,287,854	1,394,703
Materia prima	516,214	687,229
Productos en proceso	214,100	158,039
Repuestos y otros	31,660	32,701
Importaciones en tránsito	1,077,584	393,669
Provisión para obsolescencia	<u>(58,495)</u>	<u>(33,971)</u>
Total	<u>3,068,917</u>	<u>2,632,370</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Productos terminados incluyen principalmente químicos de la línea de construcción por US\$481,000, resinas por US\$275,618 y decorativo por US\$197,000.
- Materia prima incluye principalmente látex como monómeros acrílicos por US\$213,000 y tensactivo aniónico por US\$100,300, utilizados en la producción de químicos.
- Importaciones en tránsito incluyen principalmente productos terminados por US\$612,362 y materia prima por US\$369,321.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,288,729	1,903,557
Depreciación acumulada	<u>(944,545)</u>	<u>(850,237)</u>
Total	<u>1,344,184</u>	<u>1,053,320</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	382,200	382,200
Edificios	585,322	284,066
Maquinarias y equipos	311,909	356,580
Obras en proceso	39,493	
Equipos de cómputo	17,521	21,594
Muebles y equipos de oficina	<u>7,739</u>	<u>8,880</u>
Total	<u>1,344,184</u>	<u>1,053,320</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de cómputo	Muebles y Enseres	Obras en proceso	Total
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2012	382,200	478,654	698,876	41,753	24,624		1,626,107
Adquisiciones	—	<u>220,006</u>	<u>45,692</u>	<u>11,752</u>	—	—	<u>277,450</u>
Diciembre 31, 2012	382,200	698,660	744,568	53,505	24,624		1,903,557
Adquisiciones.		316,926	28,446	7,355	417	39,493	392,637
Bajas	—	—	—	<u>(7,465)</u>	—	—	<u>(7,465)</u>
Diciembre 31, 2013	<u>382,200</u>	<u>1,015,586</u>	<u>773,014</u>	<u>53,395</u>	<u>25,041</u>	<u>39,493</u>	<u>2,288,729</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Equipos de Cómputo</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Enero 1, 2012	(408,278)	(321,933)	(23,962)	(13,085)	(767,258)
Depreciación	<u>(6,316)</u>	<u>(66,055)</u>	<u>(7,949)</u>	<u>(2,659)</u>	<u>(82,979)</u>
Diciembre 31, 2012	(414,594)	(387,988)	(31,911)	(15,744)	(850,237)
Depreciación	(15,670)	(73,117)	(10,139)	(1,558)	(100,484)
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u>6,176</u>	<u> </u>	<u>6,176</u>
Diciembre 31, 2013	<u>(430,264)</u>	<u>(461,105)</u>	<u>(35,874)</u>	<u>(17,302)</u>	<u>(944,545)</u>

Al 31 de diciembre del 2013, adquisiciones incluyen principalmente instalación de una red contra incendio por US\$219,700 y construcción de tres galpones por US\$82,143.

7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2013, representan préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales hasta junio del 2014 por US\$774,730 y pagaderos al vencimiento hasta mayo del 2014 por US\$560,000, los cuales generan intereses del 7.75% al 9.12% anual.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 17	3,247,040	3,039,310
Proveedores	1,016,880	764,651
Otras	<u>79,491</u>	<u>75,926</u>
Total	<u>4,343,411</u>	<u>3,879,887</u>

9. IMPUESTOS

9.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la salida de divisas	138,396	97,390
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	38,743	33,075
Impuesto a la renta	25,879	81,109
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>6,297</u>	<u>8,719</u>
Total	<u>209,315</u>	<u>220,293</u>

9.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,689,837	1,449,759
Gastos no deducibles	39,164	166,108
Ajustes por precios de transferencia	31,370	3,639
Otras deducciones	<u> </u>	<u>(5,420)</u>
Utilidad gravable	<u>1,760,371</u>	<u>1,614,086</u>
Impuesto a la renta causado 22% (2012 - 23%)	<u>387,282</u>	<u>371,240</u>
Anticipo mínimo calculado del año	<u>116,503</u>	<u>95,063</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	387,282	371,240
Impuesto a la renta diferido	<u>(31,747)</u>	<u>(21,009)</u>
Total	<u>355,535</u>	<u>350,231</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2010 al 2013.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	81,109	273,980
Provisión	387,282	371,240
Pagos	<u>(442,512)</u>	<u>(564,111)</u>
Saldos al final del año	<u>25,879</u>	<u>81,109</u>

9.4 Aspecto Tributario

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual se determinó que existen ciertas transacciones con partes relacionadas que no han sido efectuadas a precios de plena competencia, por lo tanto la Compañía reconoció un ajuste de precios de transferencia de US\$31,370 para la determinación del impuesto a la renta del año 2013.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	303,742	256,482
Beneficios sociales	29,298	2,801
Bonos a ejecutivos	<u>12,467</u>	<u>16,163</u>
Total	<u>345,507</u>	<u>275,446</u>

11.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	256,482	162,137
Provisión	303,742	256,482
Pagos	<u>(256,482)</u>	<u>(162,137)</u>
Saldos al final del año	<u>303,742</u>	<u>256,482</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	43,198	32,941
Bonificación por desahucio	<u>21,429</u>	<u>17,039</u>
Total	<u>64,627</u>	<u>49,980</u>

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento e incremento salarial esperado. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos. Si la tasa de descuento varía en 50 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos se incrementaría por US\$7,735 (disminuiría por US\$6,799).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$8,014 (disminuiría por US\$7,077).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Para los años 2013 y 2012, las principales presunciones usadas por los supuestos actuariales fueron el 7% para la tasa de descuento y el 3% para la tasa esperada de incremento salarial.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía.

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado nomina varios riesgos que tienen características comunes; la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones de mercado, derivadas de los activos que son propiedad de la Compañía. Entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas sufran variaciones en el precio, consecuentemente afecten directamente la operación de la compañía.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

d) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual.

13.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos, nota 3	237,380	274,993
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>5,016,888</u>	<u>3,944,527</u>
Total	<u>5,254,268</u>	<u>4,219,520</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar, nota 8	4,343,411	3,879,887
Préstamos, nota 7	<u>1,334,730</u>	<u>804,520</u>
Total	<u>5,678,141</u>	<u>4,684,407</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social consiste en 460,052 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades acumuladas – distribuibles	1,993,282	1,099,528
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	538,570	538,570
Reserva de capital según PCGA anteriores	<u>(303,797)</u>	<u>355,184</u>
Total	<u>2,228,055</u>	<u>1,993,282</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de Octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital según PCGA anteriores - El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

14.4 Dividendos - En marzo 11 del 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el pago de dividendos por US\$650,000 correspondiente a las utilidades de años anteriores.

15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos por línea de negocio reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Poliéster	5,010,333	4,832,106
Construcción	4,726,485	4,957,551
Comercialización	4,035,182	2,458,304
Pinturas	3,292,435	2,196,417
Adhesivos	901,624	1,027,432
Textiles y dispersantes	572,550	589,457
Insumos industriales	<u>51,267</u>	
Total	<u>18,589,876</u>	<u>16,061,267</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	15,517,871	13,397,161
Gastos de ventas	893,260	756,403
Gastos de administración	<u>390,932</u>	<u>328,689</u>
Total	<u>16,802,063</u>	<u>14,482,253</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas	14,737,856	12,723,121
Remuneraciones y beneficios sociales	461,941	431,164
Participación de trabajadores	303,742	256,482
Fletes	264,167	222,425
Depreciaciones y amortizaciones	130,011	112,466
Honorarios	33,150	37,324
Otros gastos	<u>871,196</u>	<u>699,270</u>
Total	<u>16,802,063</u>	<u>14,482,252</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ventas:</i>		
Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec	3,492,428	1,890,850
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A.	<u> </u>	<u>49,587</u>
Total	<u>3,492,428</u>	<u>1,940,437</u>
<i>Compras:</i>		
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A.	5,330,317	5,330,683
Anhídridos y Derivados de Panamá S.A.	3,443,100	3,334,377
Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec	<u>288,162</u>	<u>501,660</u>
Total	<u>9,061,579</u>	<u>9,166,720</u>
<i>Pago de dividendos:</i>		
Anhídridos y derivados de Colombia S. A.	<u>650,000</u>	<u>612,726</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec	430,554	189,951
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A.	<u>(9,649)</u>	<u> </u>
Total	<u>420,905</u>	<u>189,951</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Anhídridos y Derivados de Colombia S.A.	2,019,458	1,682,881
Anhídridos y Derivados de Panamá S.A.	1,180,517	1,349,129
Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintec	<u>47,065</u>	<u>7,300</u>
Total	<u>3,247,040</u>	<u>3,039,310</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos de 30 y 90 días respectivamente, de acuerdo con la política comercial establecida por la Compañía.

18. CONTRATO

Contrato de prestación de servicios administrativos - En septiembre del 2009, la Compañía suscribió contrato de prestación de servicios administrativos que incluye servicios de asesoría financiera, contable, de personal, sistemas y medicina ocupacional con la compañía relacionada Pinturas Ecuatorianas S. A. Pintec. El plazo del contrato es de un año renovable automáticamente por igual periodo.

Durante el año 2013, la Compañía reconoció en dicho periodo gastos por US\$89,423 relacionado con este servicio.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 17 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 17 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.